



금융감독원

보 도 자 료

금융은 **통통**하게 소비자는 **행복**하게

보도	2025.12.15.(월) 조간	배포	2025.12.12.(금)	
담당부서	자본시장감독국 파생상품시장팀	책임자	국 장	임권순 (02-3145-7580)
		담당자	팀 장	설재훈 (02-3145-7600)

해외 고위험 금융투자상품 투자자 유의사항

- 개인투자자 보호방안(사전교육·모의거래) '25.12.15.(월) 시행 -

<투자자 유의사항>

- ☐ 해외 고위험 상품 투자자 보호방안(사전교육·모의거래)이 '25.12.15.(월) 시행되는 가운데, 개인투자자는 글로벌 금융시장 변동성 확대 국면에서 해외 고위험 상품 투자 시 과도한 위험을 부담하지 않도록 주의하시기 바랍니다.
- ① 해외 파생상품은 원금 초과 손실이 발생할 수 있는 고위험 상품입니다.
 - ② 해외 레버리지 ETP는 단기에 큰 손실이 발생할 수 있는 고위험 상품이며, 복리효과에 유의할 필요가 있습니다.
 - ③ 투자자는 예상치 못한 환율 변화에 따른 손실 가능성에 유의해야 합니다.
 - ④ 해외 파생상품의 경우 마진콜(증거금 추가 요구)에 응하지 않거나, 장중에 시세가 급변하는 경우 투자자 동의 없이 반대매매가 실행될 수 있습니다.
 - ⑤ 금융회사의 과도한 이벤트·광고에 현혹되지 말고, 상품 구조 및 위험을 충분히 이해한 후에 투자해야 합니다.

해외 고위험 상품 투자자 보호방안 (사전교육·모의거래)

- ☐ 해외 고위험 상품 개인투자자를 보호하기 위한 사전교육 및 모의거래 의무화 제도가 '25.12.15.(월)부터 시행됩니다.
- 해외 파생상품의 경우 사전교육(최소 1시간), 모의거래(최소 3시간)를 이수하고, 해외 레버리지 ETP의 경우 사전교육(1시간)을 이수해야 합니다.

보호장치	국 내		해 외('25.12.15. 시행)	
	파생상품	레버리지ETP	파생상품	레버리지ETP
사전교육	1시간 이상	1시간	X → 1시간 이상	X → 1시간
모의거래	3시간 이상	-	X → 3시간 이상	-

I. 해외 고위험 상품 투자 현황

□ (해외 파생상품) 개인투자자는 해외 파생상품 투자에서 시장 상황과 무관하게 매년 대규모 손실(연평균 △4,490억원)을 보고 있습니다.

- 실제로 美 증시(나스닥)가 큰 폭으로 하락한 '22년(△33.1%)뿐만 아니라, 상승한 '20년(+43.6%) 및 '23년(+43.4%)에도 큰 손실을 보았습니다.

개인투자자 해외 파생상품 손익 및 거래대금(매수+매도)

구분	'20년	'21년	'22년	'23년	'24년	'25.1~10월
투자손익(억원)	△5,667	△4,151	△4,574	△4,458	△3,609	△3,735
거래대금(조원)	6,282	7,852	10,101	8,187	10,607	7,232
NASDAQ ^{주)} 상승률	+43.6%	+21.4%	△33.1%	+43.4%	+28.6%	+22.9%

주) '25.1~10월 개인 거래대금의 70.1%는 주가지수 기초 파생상품(나스닥 선물 약 86%)

- 한편, 해외 파생상품 거래는 개인투자자가 대부분(82.5%)을 차지하며, 개인투자자 거래는 변동성 장세에서 활발해지는 경향이 있습니다.

개인투자자 월별 해외 파생상품 거래대금(조원)

구분	1월	2월	3월	4월	5월	6월	7월	8월	9월	10월	합계
전체(A)	972	923	999	1,093	849	775	664	708	754	1,029	8,766
개인(B)	865	768	850	934	680	627	512	514	589	893	7,232
비중(B/A)	88.9%	83.3%	85.1%	85.4%	80.1%	80.9%	77.1%	72.6%	78.1%	86.8%	82.5%

□ (해외 레버리지 ETP) 국내투자자가 보유한 해외 레버리지 ETP 규모는 '20년 이후 매년 급증하여, '25.10말 19.4조원(역대 최대)이 되었습니다.

국내투자자의 해외 레버리지 ETP 보유 현황(조원)

구분	'20말	'21말	'22말	'23말	'24말	'25.10말
전체 ^{주)} (A)	29.4	57.9	40.5	68.0	129.2	179.8
레버리지(B)	0.2	2.8	4.2	9.6	15.6	19.4
비중(B/A)	0.7%	4.9%	10.4%	14.1%	12.1%	10.8%

주) 기간 말 상위 50개 외화증권 기준

□ (투자자보호) 해외 고위험 상품(파생상품·레버리지 ETP) 개인투자자를 보호하기 위한 사전교육·모의거래 제도가 '25.12.15.(월)부터 시행됩니다.

- 해외 파생상품의 경우 사전교육(최소 1시간), 모의거래(최소 3시간)를 이수하고, 해외 레버리지 ETP의 경우 사전교육(1시간)을 이수해야 합니다.

II. 투자자 유의사항

① 해외 파생상품은 원금 초과 손실이 발생할 수 있는 고위험 상품입니다.

- 해외 파생상품(선물·옵션)은 가격변동이 크고, 구조가 복잡하여 투자 시 예상보다 큰 손실이 발생할 수 있는 고위험 상품입니다.
- 특히, 레버리지 구조를 이용하기 때문에 투자원금을 초과하는 급격한 손실로 되돌아올 수 있으므로 각별한 주의가 필요합니다.

② 해외 레버리지 ETP는 단기에 큰 손실이 발생할 수 있는 고위험 상품이며, 복리효과에 유의해야 합니다.

- 해외 레버리지 ETP(ETF·ETN) 수익률은 기초자산 수익률에 추적배수를 곱한 수준으로 결정되기 때문에 변동성 확대 국면에서 투자손실이 단기간에 크게 확대될 수 있습니다.
- 특히, 기초자산 가격이 상승과 하락을 반복하는 경우, 누적수익률이 기초자산 수익률보다 낮아지는 “복리효과”에 유의해야 합니다.

<참고> 해외 레버리지 ETP(ETN·ETF)의 “복리효과”

- 기초자산 가격이 100에서 80(20%↓)으로 하락하고 다시 100(25%↑)으로 상승한 경우, 2배 레버리지 ETP 가격은 100에서 60(40%↓)으로 하락하고 다시 90(50%↑)으로 상승
- ⇒ 이때, 기초자산의 누적수익률은 0%인 반면 레버리지 ETP는 10% 손실이 발생, ‘인버스’, ‘인버스 레버리지’ 상품도 동일한 효과가 발생

구 분	T	T+1	T+2	수익률
기초자산 가격	100	80 (20% ↓)	100 (25% ↑)	0%
레버리지 ETN-ETF(2배)	100	60 (40% ↓)	90 (50% ↑)	-10%
인버스 ETN-ETF(-1배)	100	120 (20% ↑)	90 (25% ↓)	-10%
인버스 레버리지 ETN-ETF(-2배)	100	140 (40% ↑)	70 (50% ↓)	-30%

③ 투자자는 예상치 못한 환율 변화에 따른 손실 가능성에 유의해야 합니다.

- 해외 주식, 파생상품 및 레버리지 ETP는 해외 통화로 거래되므로 기초자산 가격변동 위험뿐만 아니라 환위험에도 노출되어 있습니다.
- 특히, 투자자는 최근 원/달러환율의 가파른 상승과 주요국의 불확실한 금리 등에 따른 예상치 못한 환율 변동 가능성에 유의해야 합니다.

④ **해외 파생상품의 경우 마진콜(증거금 추가 요구)에 응하지 않거나, 장중에 시세가 급변하면 투자자 동의 없이 반대매매가 실행될 수 있습니다.**

- 금융회사는 매일 손익정산을 통해 투자자에게 추가 증거금(마진콜)을 요구할 수 있으며, 투자자가 이를 이행하지 않는 경우 금융회사는 투자자 동의 없이 반대매매를 실행할 수 있습니다.
- 또한, 장중에 시세가 극단적으로 변동하여 위험도*가 일정 수준을 넘는 경우도 투자자 동의 없는 반대매매가 발생할 수 있습니다.

* 예) 투자자 평가위탁총액(예탁금 + 평가손익)이 개시증거금의 20% 미만으로 감소

⑤ **금융회사의 과도한 이벤트 · 광고에 현혹되지 말고, 상품 구조 및 위험을 충분히 이해한 후에 투자해야 합니다.**

- 상품의 위험성에 대한 고려 없이 금융회사가 광고하는 '고수익'이나 '몇 배 수익' 같은 문구만 보고 투자하는 행위는 지양해 주시고,
- '25.12.15.(월) 시행되는 사전교육으로 손실 위험을 제대로 이해하고, 모의거래를 통해 거래를 충분히 경험한 이후에 투자하시기 바랍니다.

Ⅲ. 향후 계획

- 금융감독원은 해외 고위험 상품 관련 증권사 등의 투자자 보호 관리 체계에 대한 전반적인 실태를 지속적으로 점검하는 한편,
- 개인의 해외 고위험 상품 투자 동향을 면밀히 모니터링하고, 필요시 소비자정보를 발령하는 등 신속히 대응조치를 취하겠습니다.

1. 해외 파생상품 : 사전교육 + 모의거래 의무화

☐ 해외 파생상품을 처음 거래하려는 일반 개인투자자는 사전교육(1시간 이상)과 모의거래(3시간 이상)를 이수*해야 합니다.

* (사전교육) 협회<국내외 통합교육> 등이 제공, (모의거래) 증권·선물사 등이 제공

☐ 한편, 사전교육 · 모의거래 이수 시간은 투자자 유형(투자성향, 연령, 거래 경험 등)에 따라 차등적용*될 예정입니다.

* 증권·선물사 자율 (<예시> 투자 경험 없는 65세 이상 투자자 → 사전교육 10시간, 모의거래 7시간)

2. 해외 레버리지 ETP : 사전교육 의무화

☐ 해외 레버리지 ETP를 처음 거래하려는 일반 개인투자자는 1시간의 사전교육을 이수*해야 합니다.

* (사전교육) 협회<국내외 통합교육> 제공

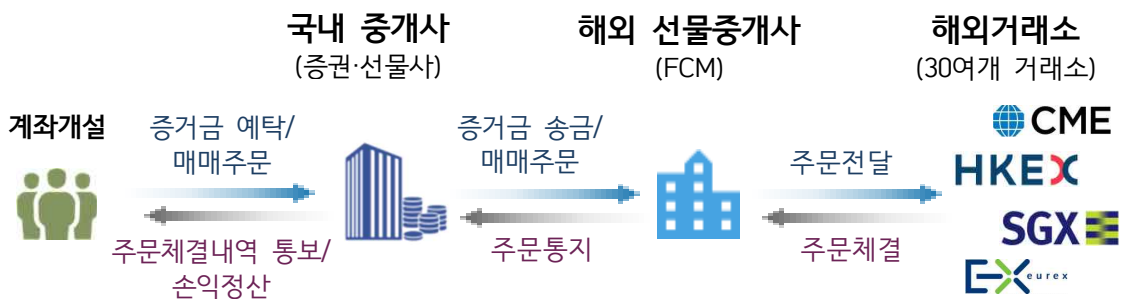
☐ 해외 레버리지 ETP는 원본초과 손실 가능성이 없고 거래방식이 일반 주식과 동일하므로 모의거래 과정은 포함되지 않습니다.

구분		파생상품(선물·옵션)		레버리지 ETP	
		국내	해외	국내	해외
기존	사전 교육	1시간 이상 교육 (투자자 유형별 차등적용)	-	1시간 교육	-
	모의 거래	3시간 이상 거래 (투자자 유형별 차등적용)	-		
개선	사전 교육	1시간 이상 교육 (투자자 유형별 차등적용)		1시간 교육	
	모의 거래	3시간 이상 거래 (투자자 유형별 차등적용)			

붙임2

국내 개인투자자의 해외 파생상품 투자과정

- ① 투자자는 국내 중개사(증권·선물사)에 본인 명의의 계좌개설
- ② 투자자는 사전교육 및 모의거래 이수증을 금융회사에 제출
- ③ 투자자는 증거금* 예탁·환전 후 국내 중개사를 통해 매매주문
 - * 위탁증거금 : 계약을 신규로 체결하기 위해 필요한 증거금(개시증거금)
 - 유지증거금 : 체결된 계약을 유지하기 위한 최소한의 증거금(위탁증거금의 일정비율)
 - 추가증거금 : 위탁증거금이 유지증거금 이하로 떨어진 경우 추가로 요구되는 증거금
- ④ 중개사는 매일 손익정산 → 투자자 증거금 미달시 추가증거금 요구 (margin call), 추가증거금 미납입시 반대매매 수행



거래단계	진행절차
① 계좌개설	■ 투자적합성·적정성을 판단하여 계좌개설 ■ 거래설명서(상품설명, 거래제도 등), 위험고지서(환위험 등) 교부
② 사전교육·모의거래	■ 사전교육 및 모의거래 이수증(이수번호)을 금융회사에 제출
③ 주문처리	■ (투자자) 증거금 예탁 및 국내 중개사에 매매주문 ■ (국내 중개사) 해외 FCM을 통해 거래소에 주문 전달 ■ (해외 FCM) 국내 중개사에 주문체결 통지 ※ FCM : 선물중개사(Futures Commission Merchant)
④ 손익정산	■ 국내 중개사가 해외 FCM과 일일 손익정산 ■ 국내 중개사가 투자자에게 손익정산